



Global Leading Chemical and Advanced Materials Company

2023년 3분기 경영실적

Investor Relations
2023년 10월 26일

OCI Company Ltd.

Disclaimer

본 발표자료에 기술되어 있는 재무 정보 및 사업 현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 이는 세계 경제와 그에 따른 트렌드, 시장 전략 및 사업 계획 등의 미래 투자 계획을 포함합니다. 이러한 가정과 환경의 변화로 인한 변동 사항에 대하여는 당사의 책임이 없음을 양지하시길 바랍니다.

회사의 실제 실적은 당사가 예측하지 못할 수 있는 요소들로 인해 변경될 수 있습니다. 이러한 요소는 경제 침체의 심화, 고객 수요의 감소, 주요 고객의 이탈, 가격 하락 압박, 특정 프로젝트 및 설비투자에 대한 자금 조달 상의 문제 등을 포함합니다.

1

2023년 3분기 실적*

2

경영현황 및 전략

* 모든 재무 수치는 외부감사인 감사 전

2023년 3분기 손익 (비교 편의를 위한 과거실적 조정 비교*)

- 매출은 글로벌 경기부진에 따른 판가 하락 및 주요 제품 납기 지연으로 전분기 대비 12% 하락한 4,501억원 시현
- 영업이익은 매출 감소 및 전력비 상승 등의 영향으로 전분기 대비 23% 감소한 220억원 시현

(단위: 십억원)	Q3 '22	Q2 '23**	Q3 '23	QoQ	YoY
매출액	576.6	512.6 (344.2)	450.1	-12%	-22%
영업이익	60.8	28.6 (15.2)	22.0	-23%	-64%
이익률 (%)	11%	6%	5%		
EBITDA	74.2	38.3 (24.8)	36.8	-4%	-50%
이익률 (%)	13%	7%	8%		
세전이익	61.2	46.6 (18.5)	24.8	-47%	-59%
당기순이익	35.3	36.2 (15.0)	20.9	-42%	-41%

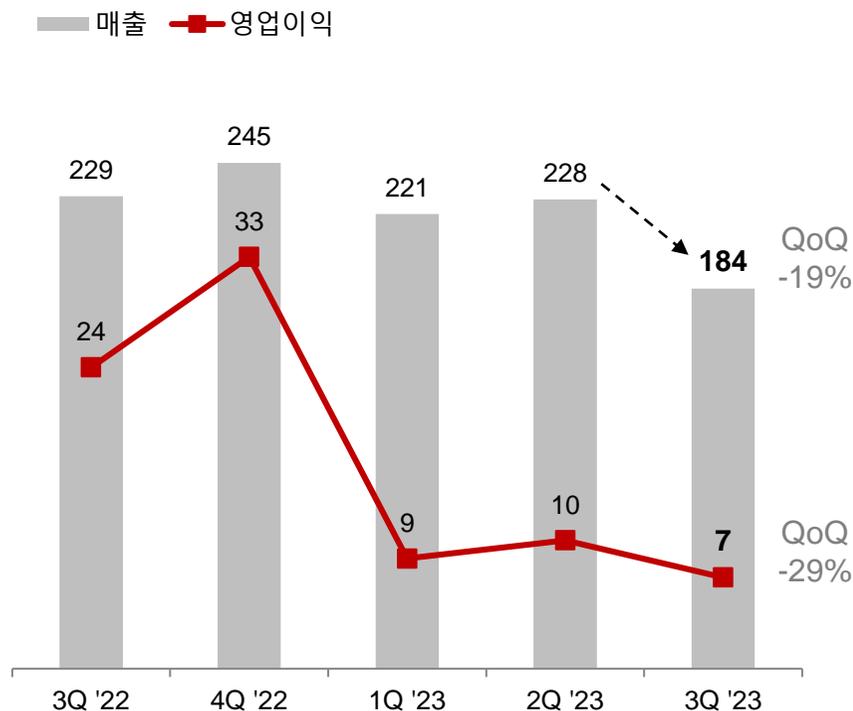
주석: K-IFRS 개별 기준, 외부감사인 감사 전

* 2023년 실적은 분할 후 신설법인 OCI(주) 기준 영업손익 반영 (4월 미감사 조정실적) / 2022년 실적은 분할전 OCI 별도 실적 기준

** 괄호안 숫자는 2023년 5월 2일부로 OCI(주)가 분할신설됨에 따라 5~6월만 집계

분기별 실적

(단위: 십억원)



OP %	11%	14%	4%	5%	4%
EBITDA %	13%	16%	7%	7%	8%

주요 사항

■ 3분기 실적

- 원재료 가격 하락을 반영한 제품가 하락 영향 및 일부 제품 납기 지연으로 전분기 대비 매출 감소
- 영업이익은 매출 하락 및 전력비 상승 영향으로 전분기 대비 감소

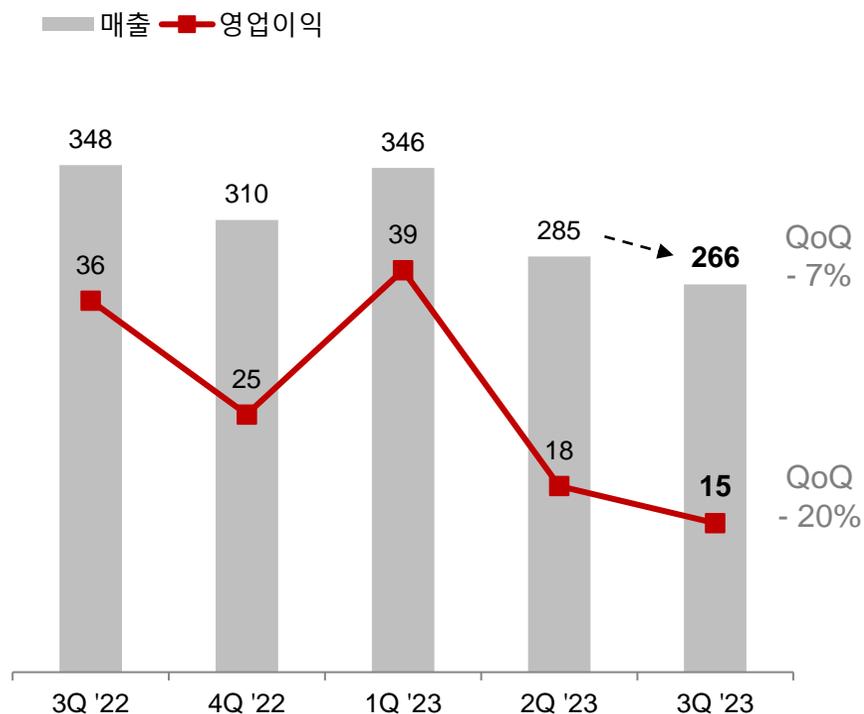
■ 4분기 전망

- 국내 수요 회복 및 3분기 정기보수* 기저효과로 전분기 대비 개선 전망

* 반도체 폴리실리콘 6월~7월 중순 진행

분기별 실적

(단위: 십억원)



OP %	10%	8%	11%	6%	5%
EBITDA %	12%	10%	14%	8%	8%

주요 사항

■ 3분기 실적

- 글로벌 경기 부진에 따른 가격 약세 지속 및 주요 제품 물량 이월로 전분기 대비 매출 감소
- 영업이익은 매출 감소 및 원재료 가격 상승 영향으로 전분기 대비 감소

■ 4분기 전망

- 정기보수* 예정되어 있으나, 이월 물량 납품 및 일부 제품가격 상승으로 전분기 대비 개선 전망

* 카본블랙, 피치, BTX, PA 10월~11월 중 진행

재무상태표

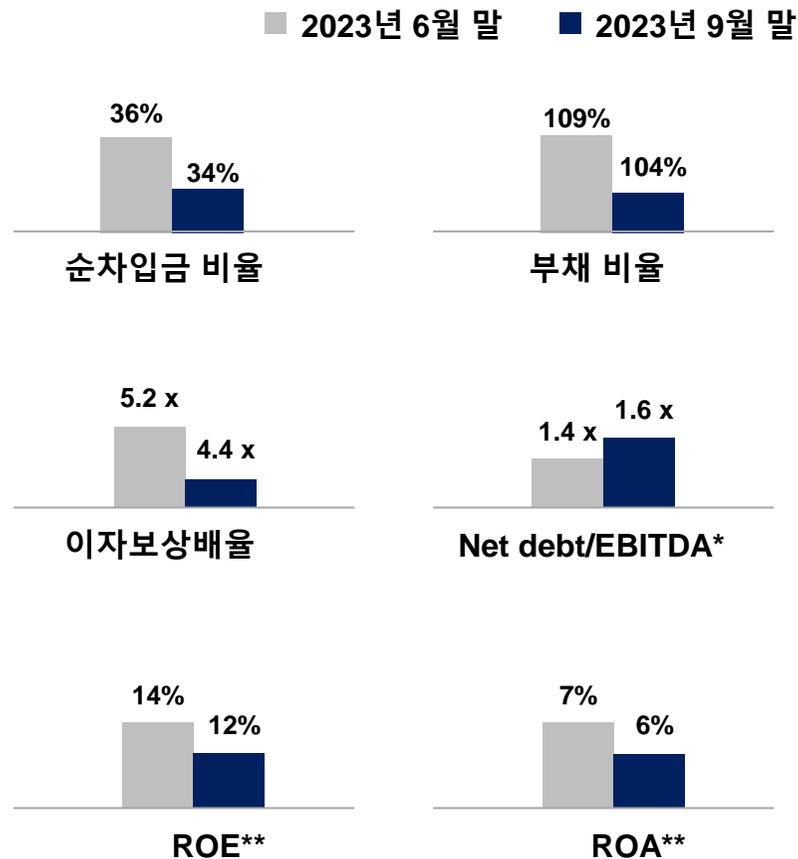
OCI 재무상태표

(단위: 십억원)

	2023년 6월	2023년 9월	변동
유동자산	1,028.7	1,018.6	-10.1
현금 및 단기금융상품	379.1	325.3	-53.8
매출채권 및 기타	339.6	326.2	-13.4
재고자산	287.3	339.4	52.1
기타	22.8	27.8	5.0
비유동자산	958.8	964.5	5.7
투자자산	134.8	142.0	7.3
유형자산	618.1	620.0	2.0
기타	206.0	202.5	-3.5
자산 총계	1,987.5	1,983.2	-4.4
부채 총계	1,035.1	1,009.4	-25.7
차입금	720.7	654.7	-66.0
매입채무 및 기타	265.2	296.0	30.8
기타	49.2	58.7	9.5
자본총계	952.4	973.7	21.3
순차입금	341.6	329.4	-12.2
부채비율	109%	104%	

주석: K-IFRS 개별기준, 외부감사인 감사 전

주요 재무지표



* 2022년 10월~2023년 9월 EBITDA 기준

** 2022년 10월~2023년 9월 조정 당기순이익 기준

(일회성 자산매각이익 및 매각이익에 따른 법인세 제거)

1

2023년 3분기 실적

2

경영 현황 및 성장 전략

신규 편입 대상 자회사 현황

- 카본블랙, 피치, 과산화수소 등 당사 사업과 연관성이 높은 자회사 편입으로 경영 효율화 및 시너지 확대
- 추후 OCI China 사업 개선 및 P&O케미칼 양산 본격화 등을 통해 중장기 실적 성장 기대

(단위: 억원, 22년기준)	OCI China (100%)	P&O 케미칼 (49%)	OCI Japan (100%)	Philko Peroxide (40%)	OCI 드림 (100%)
주요 사업	<ul style="list-style-type: none"> - 중국 손자회사들*의 지주사 - 카본블랙, 피치, 카본블랙 오일, 나프탈렌 등 생산 - 콜타르 증류 Capa. 75만톤 (피치 30만톤, 카본블랙 8만톤) 	<ul style="list-style-type: none"> - 포스코퓨처엠과 합작사 - 과산화수소 및 음극재 코팅제의 원재료인 고연화점 피치 생산 - Capa. 과산화수소 5만톤, 고연화점피치 1.5만톤 	<ul style="list-style-type: none"> - 카본블랙 및 화학제품 판매 - 원료 소싱, 사업개발 등 일본사업 총괄 	<ul style="list-style-type: none"> - 과산화수소 희석 및 판매 	<ul style="list-style-type: none"> - 외식사업, 문화사업 - 장애인들에게 양질의 일자리 제공
위치	중국 상해, 산둥, 안휘	한국 광양, 공주	일본 도쿄	필리핀 마카티	한국 서울
연결 대상	○	X	○	X	○
자산	2,536	1,843	17	63	17
자본	1,447	879	13	54	14
부채	1,089	964	4	10	3
매출	4,719	131	13	120	39
영업이익	30	-147	3	9	5
순이익	-26	-151	2	7	4

* OJCB 51%, SD OCI 80%, MS OCI 60% 지분 보유

[참고] 현물출자 후 예상 재무현황

(단위: 백만원)

항목	현물출자 전 (2023.09.30)	현물출자 후	차이	비고
발행주식수	7,436,729주	8,990,535주	1,553,806주	
자본금	37,184	44,953	7,769	액면가 5,000원/주
자본잉여금	904,655	1,062,211	157,556	
기타자본구성요소	-4,679	-4,679	-	자기주식 38,040주
이익잉여금	36,582	36,582	-	
자본총계	973,742	1,139,067	165,325	
부채비율	104%	89%	-15%	

신규 투자 사업 진행 상황

반도체용 폴리실리콘 증설

- 말레이시아 JV
 - 도쿠야마社와 '23년 4분기 중 JVA 체결, '24년 초 말레이시아에 합작법인 설립 예정
 - '26년 상반기 준공 및 생산 예정
 - 군산공장 유희설비를 현물 출자로 일부 투자 예정

이차전지 소재 사업 확대

- 고연화점 피치 (HSPP)
 - P&O케미칼 '23년 10월초 생산 공장 준공
 - 시운전 후 '24년 상업생산 예정
- 실리콘 음극재 특수소재 (SiH_4) 장기공급 본계약 체결('23. 4Q)
 - '24년 하반기 착공, '25년 상반기 준공 및 생산 시작 예정

Special Grade 제품 증설

- 고순도 인산 증설 검토
 - 고객사 증설 등 수요 증가에 대비하여 증설 검토
- 카본블랙 스페셜티 제품 Capa. 증설 검토



P&O케미칼 고연화점 피치 생산 공장

사업 전망 및 중장기 성장 전략

▪ 단기 전망

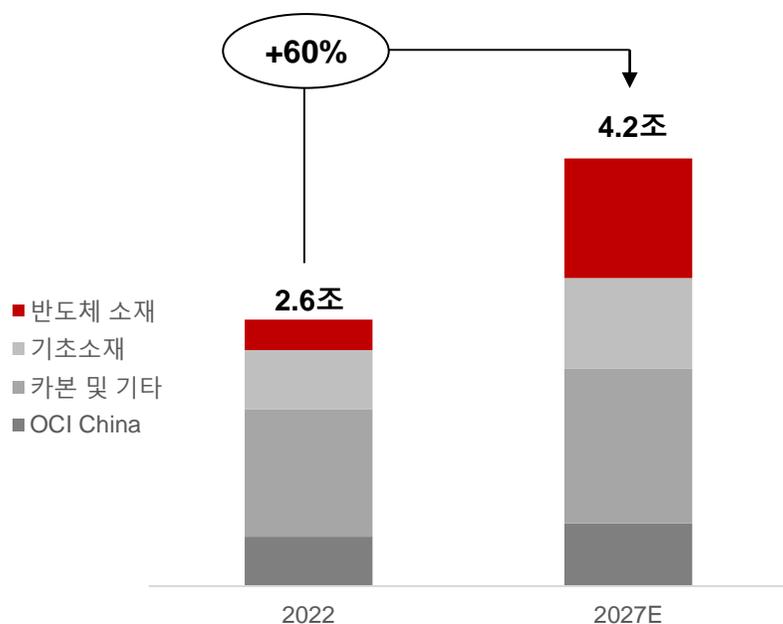
- '23년 3분기를 저점으로 반도체 및 주요 제품 시장 점진적으로 회복 전망

▪ 중장기 성장 전략

- 베이직 케미칼 : 반도체 소재 및 이차전지 소재 중심으로 성장 계획, 26년부터 고성장 전망

- 카본 케미칼 : 안정적 수요 및 경쟁력에 기반한 Cash cow로서, 중장기 고부가가치 제품 매출 확대 계획

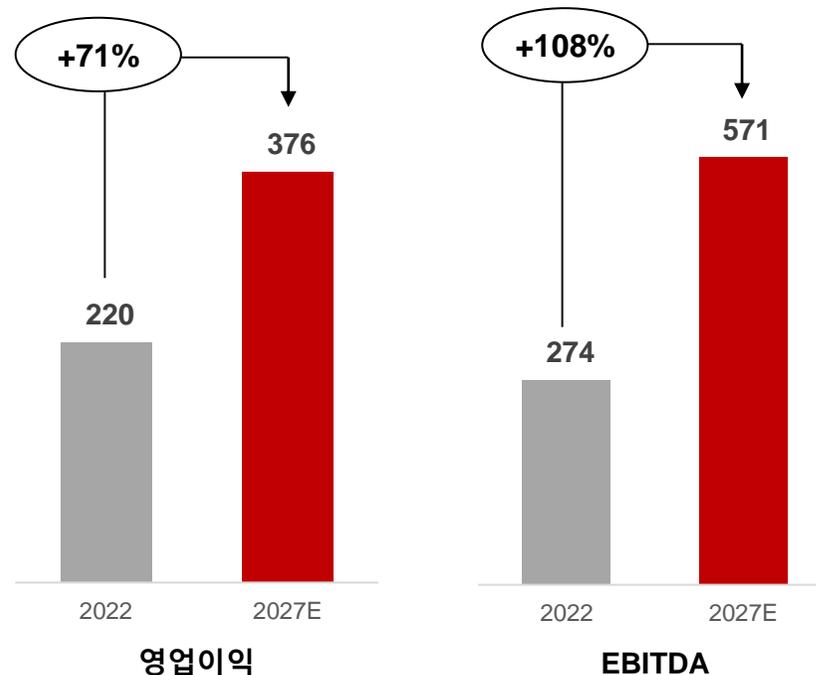
매출 목표*



* 내부매출 제거 전

영업이익 및 EBITDA 목표*

(단위: 십억원)

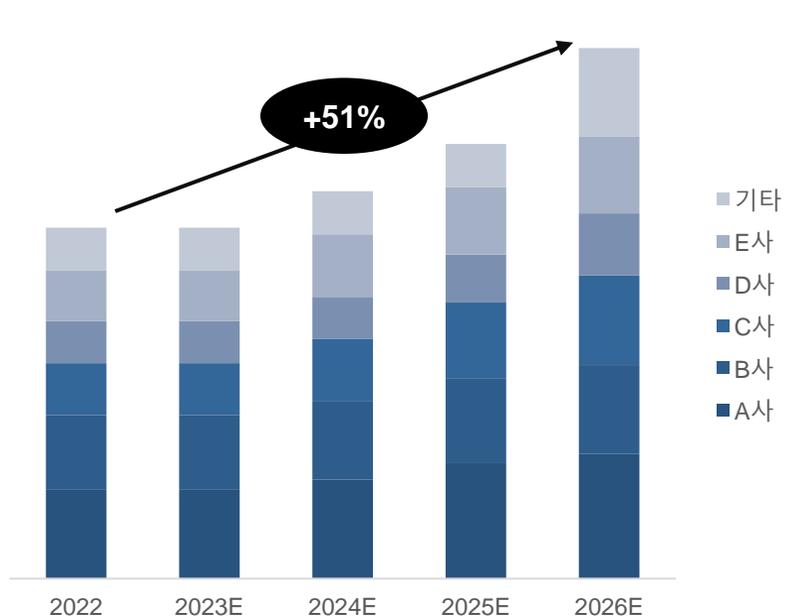


반도체 소재 사업 확대 (폴리실리콘, 인산, 과산화수소, HCDS)

중장기 반도체 산업 성장과 더불어, 증설 및 신규 고객 확보로 고성장 계획

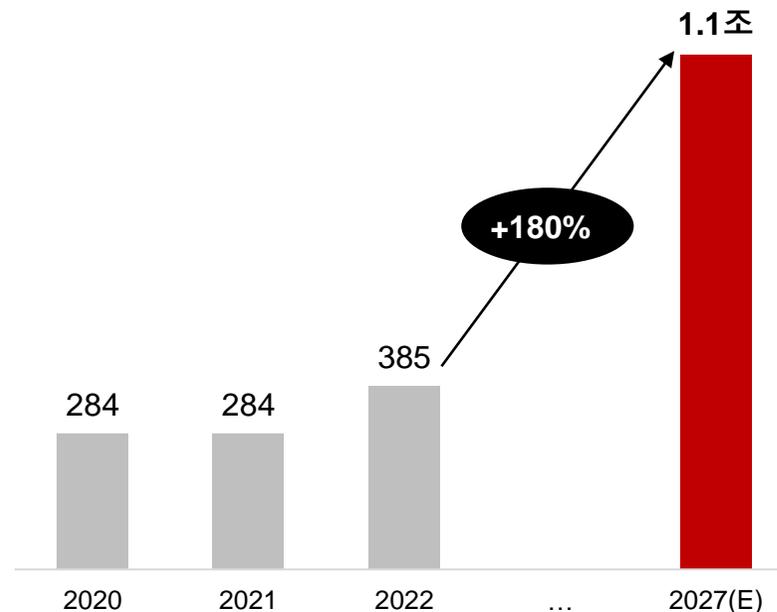
- 단기적으로 반도체 시장 부진하나 '24년부터 시장 회복 전망, 중장기 반도체용 폴리실리콘 수요 현재 대비 50% 이상 증가 전망
- 도쿠야마사와 JV를 통해 11,000톤 규모의 반도체용 폴리실리콘 반제품 신규 공장을 말레이시아에 건설 예정
- 반도체용 인산, 과산화수소, HCDS도 고객사 증설 및 신규 고객사 확보 계획에 따라 매출 확대 계획
- 전구체, Specialty Etchant 등 신규 사업 진출로 반도체 소재 적극 확대 계획

반도체 웨이퍼사 수요 전망



중장기 반도체 소재 매출 전망

(단위: 십억원)



자료 : 각 사 IR 자료, 시장 데이터

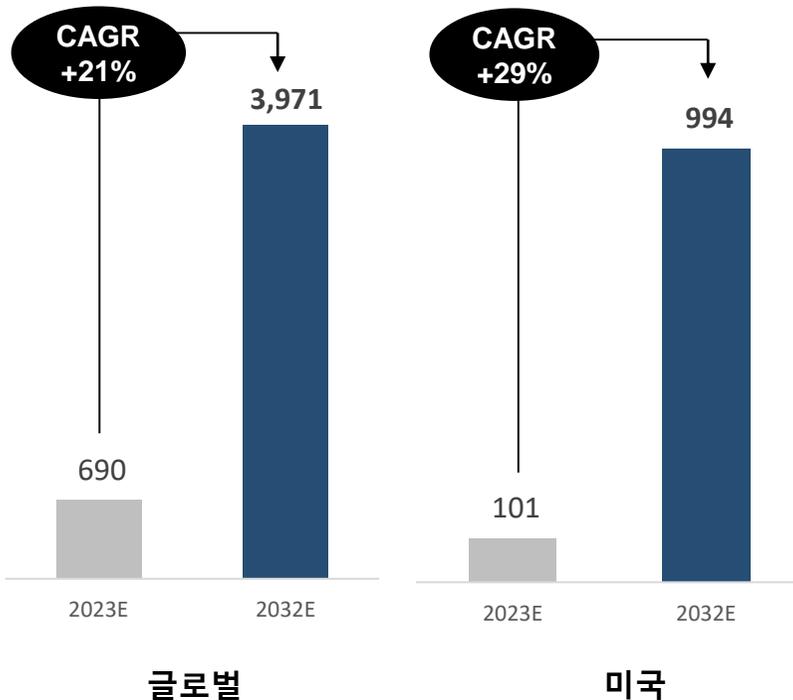
이차전지 특수소재 신규 진출 | 장기공급계약

■ Nexeon社에 실리콘 음극재용 특수소재 장기 공급 계약 체결

- '25년부터 5년간 Nexeon社에 실리콘 음극재용 특수소재 700억원 규모 장기공급 계약 체결
- 전기차 보조금, 연비 규제 강화 등 바이든 정부의 친환경 정책으로 미국 배터리 수요 연평균 29% 고성장 전망, Nexeon社의 고객사인 파나소닉은 미국 시장 점유율 1위로, 수요 증가에 따라 당사도 Capa.도 점진적으로 증설 계획

전기차 배터리 수요 전망

(단위: GWh)



실리콘 음극재 특수 소재 사업 계획

개요

- 생산 위치 : 군산 공장
- 초기 생산 Capa. : 1,000 MT
- 설비 준공 및 생산 스케줄 : '25년 상반기
- 시장 수요에 따라 추가 증설 검토 예정

재무 영향

- 예상 투자비 : 약 200억원
- 예상 매출액 : '25년부터 5년간 총 700억원 이상



Q & A

APPENDIX | 주요 화학제품 가격 인덱스

벤젠

- 유가 하락 및 글로벌 경기 부진에 따른 전방산업(SM, Phenol)의 수요 감소로 벤젠 가격 약세를 보이다 최근 유가 상승으로 벤젠 가격 상승 전환



출처: Platts(FOB Korea)

피치

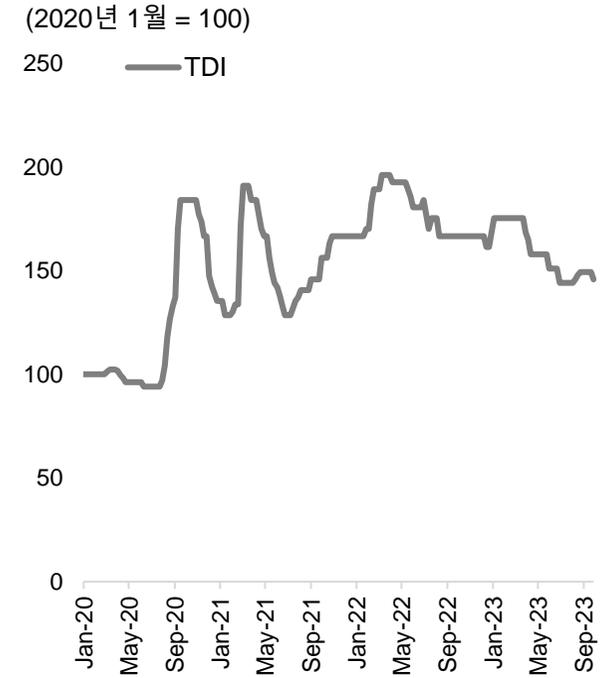
- 2분기 과잉 공급으로 인한 콜타르 가격 급락 후 글로벌 경기 부진에 따른 중국 철강 및 코크스 업계 가동 부진에 따라 공급물량 줄어들며 콜타르, 피치 가격 회복



출처: EastRiver(Hard Pitch, EX-Work China)

TDI

- 하계 비수기 영향에 따른 글로벌 수요 감소 및 중국 공급 확대에 따라 가격 약세



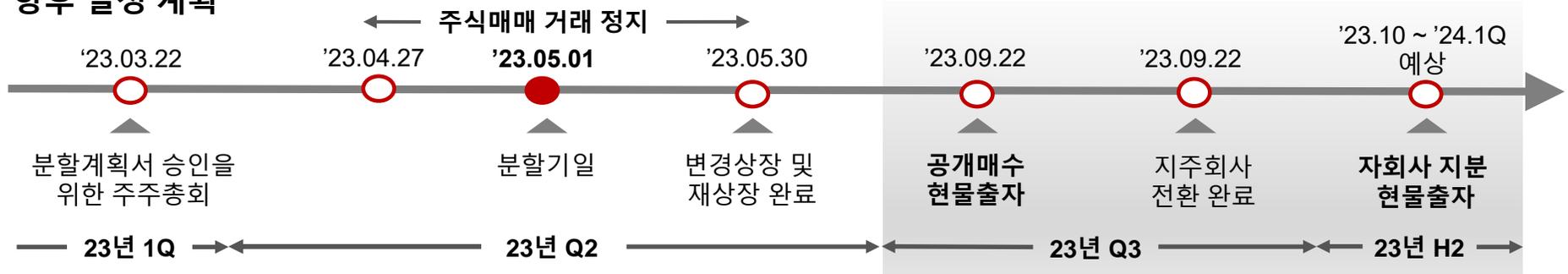
출처: ICIS(CFR China Main Port & HK)

APPENDIX | 기업분할 및 지주회사 전환

■ 분할 관련 주요 내용

구분	존속법인	신설법인
분할법인	OCI 홀딩스 주식회사	OCI 주식회사
분할비율	68.8%	31.2%
주식수	16,412,642주	7,436,729주
액면가액	5,000원/주	5,000원/주
사업부분	자회사 관리, 신규 사업 투자	<ul style="list-style-type: none"> • 베이직 케미칼 (EG Poly-Si, H2O2, CA, 인산, TDI, FS, 상품 영업) • 카본 케미칼 (카본블랙, 피치, BTX 등)
자회사	OCIMSB, OCI China와 그 자회사, OCI SE, OCI Enterprises와 그 자회사 (OCISP, MSE), DCRE 등	-

■ 향후 일정 계획 *



* 상기 일정은 유관기관 협의과정에서 변경될 수 있음

APPENDIX | P&L

OCI 손익계산서

(단위: 십억원)	2020	2021	2022	3Q '22	4Q '22	1Q '23	2Q '23	3Q '23
매출액	1,222.0	1,562.4	2,147.0	576.6	555.3	566.2	512.6	450.1
베이직 케미칼	621.0	669.0	880.6	229.0	245.2	220.5	227.6	184.3
카본 케미칼**	601.0	893.4	1,266.4	347.7	310.1	345.7	285.1	265.8
영업이익	-71.7	205.5	212.7	60.8	58.5	48.3	28.6	22.0
베이직 케미칼	-83.4	93.6	90.8	24.4	33.3	8.9	10.4	7.4
카본 케미칼**	11.8	111.9	121.9	36.4	25.2	39.4	18.2	14.6
이익률 (%)	-6%	13%	10%	11%	11%	9%	6%	5%
EBITDA	-17.3	258.0	265.4	74.2	72.0	62.1	38.3	36.8
세전이익	-329.9	199.2	212.2	61.2	57.6	158.3	46.6	24.8
당기순이익	-253.6	173.2	131.1	35.3	23.2	96.4	36.2	20.9
현금배당	-	47.7	58.9	-	-	-	-	-
배당 성향	-	28%	45%	-	-	-	-	-

주석: K-IFRS 개별 기준, 외부감사인 감사 전

* 2023년 실적은 분할 후 신설법인 OCI(주) 기준 1~3월(Q1), 4~6월(Q2) 영업손익 반영; 1~4 월 미감사 조정 실적
2020-2022년 실적은 분할전 OCI 별도 실적 기준

** 카본케미칼에 기타 부분 포함

APPENDIX | 베이직 케미칼

주요 제품

	특징	Capa.	Application	주요 고객사
반도체용 폴리실리콘	<ul style="list-style-type: none"> 국내 유일 반도체용 폴리실리콘 제조 	<ul style="list-style-type: none"> 군산공장 4,700톤 	<ul style="list-style-type: none"> 웨이퍼 (I/C Chip 핵심재료) 	<ul style="list-style-type: none"> SK실트론 등
인산	<ul style="list-style-type: none"> 반도체용 고순도 인산, 일반 인산 제조 국내 MS 1위 	<ul style="list-style-type: none"> 군산공장 2.6만톤 	<ul style="list-style-type: none"> 반도체 웨이퍼 식각 LCD Etchant 원료 	<ul style="list-style-type: none"> 삼성전자 등
과산화수소	<ul style="list-style-type: none"> 전자/반도체급, 공업급 과산화수소 제조 	<ul style="list-style-type: none"> 익산공장 7.5만톤 P&O케미칼¹⁾ 5만톤 	<ul style="list-style-type: none"> 염색, 폐수처리, PCB 식각 등 반도체 세정 공정 	<ul style="list-style-type: none"> 동우화인켐, Kioxia 등
HCDS	<ul style="list-style-type: none"> STC 가스를 원료로 제조 	<ul style="list-style-type: none"> 군산공장 15톤 	<ul style="list-style-type: none"> 반도체 전구체 	<ul style="list-style-type: none"> 한솔케미칼
CA	<ul style="list-style-type: none"> NaOH(가성소다), NaOCl, HCl 등 제조 	<ul style="list-style-type: none"> NaOH 11.7만톤 NaOCl 11만톤 HCl 16만톤 	<ul style="list-style-type: none"> 중화제, 세정제, 폐수처리 등 이차전지 전구체 제조 공정 등 	<ul style="list-style-type: none"> 삼성전기, 삼성전자, 현대오일뱅크 등
FS (Fumed Silica)	<ul style="list-style-type: none"> 국내 유일 Fumed Silica 제조 	<ul style="list-style-type: none"> 군산공장 9,000톤 	<ul style="list-style-type: none"> Silicone Sealant, 페인트, 반도체 CMP Slurry 등 	<ul style="list-style-type: none"> ShinEtsu, HRS, 동진썬미켐, Wacker 등
TDI	<ul style="list-style-type: none"> 나프타 등을 원료로 제조 	<ul style="list-style-type: none"> 군산공장 5만톤 	<ul style="list-style-type: none"> 폴리우레탄의 원료로 사용 	<ul style="list-style-type: none"> 알포메, 폼웍스, INOAC 등

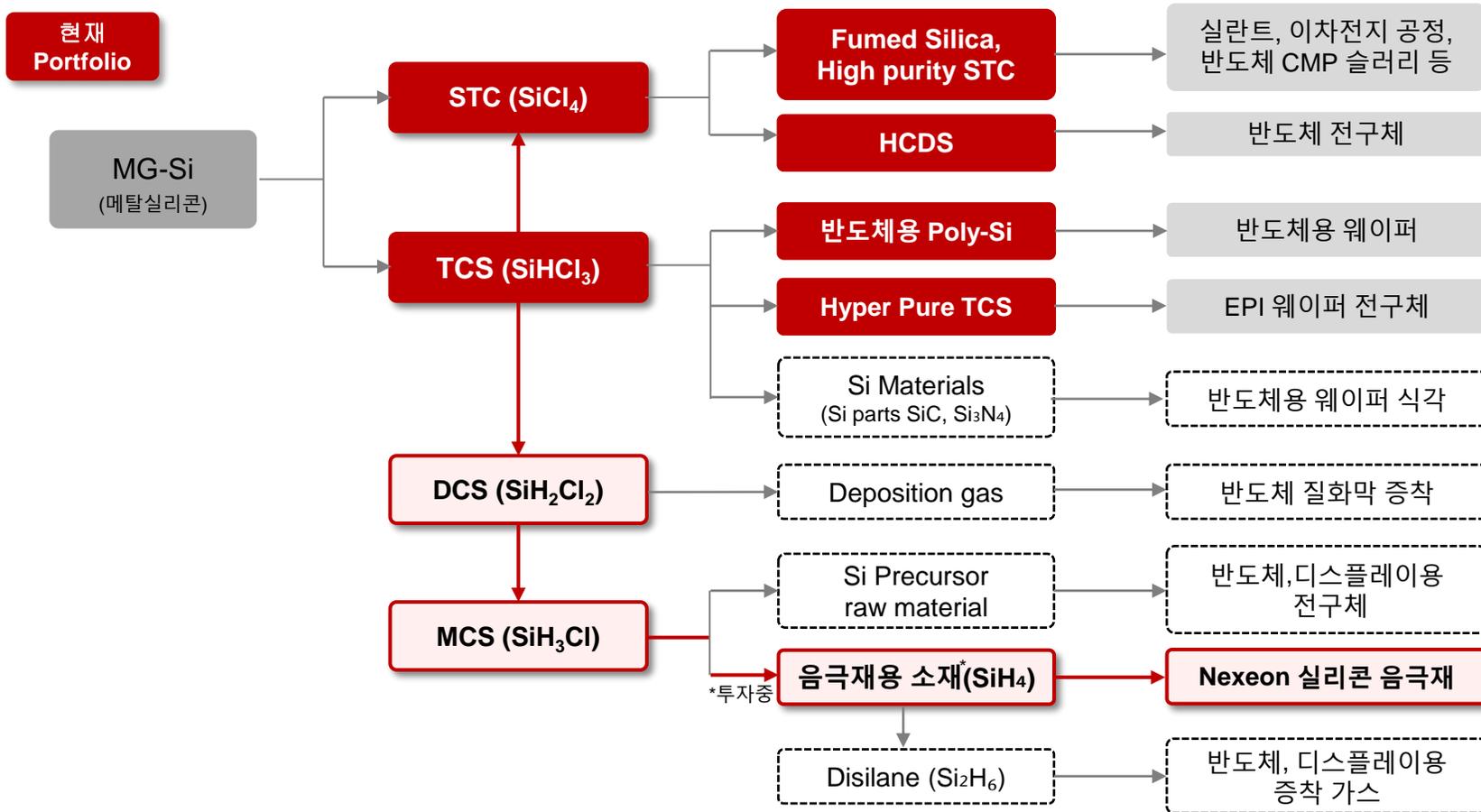


1) P&O케미칼 : 포스코퓨처엠 51%, OCI 49% (현물출자 완료 후 편입 예정)

APPENDIX | 베이직 케미칼

실리콘 기반 제품 밸류체인

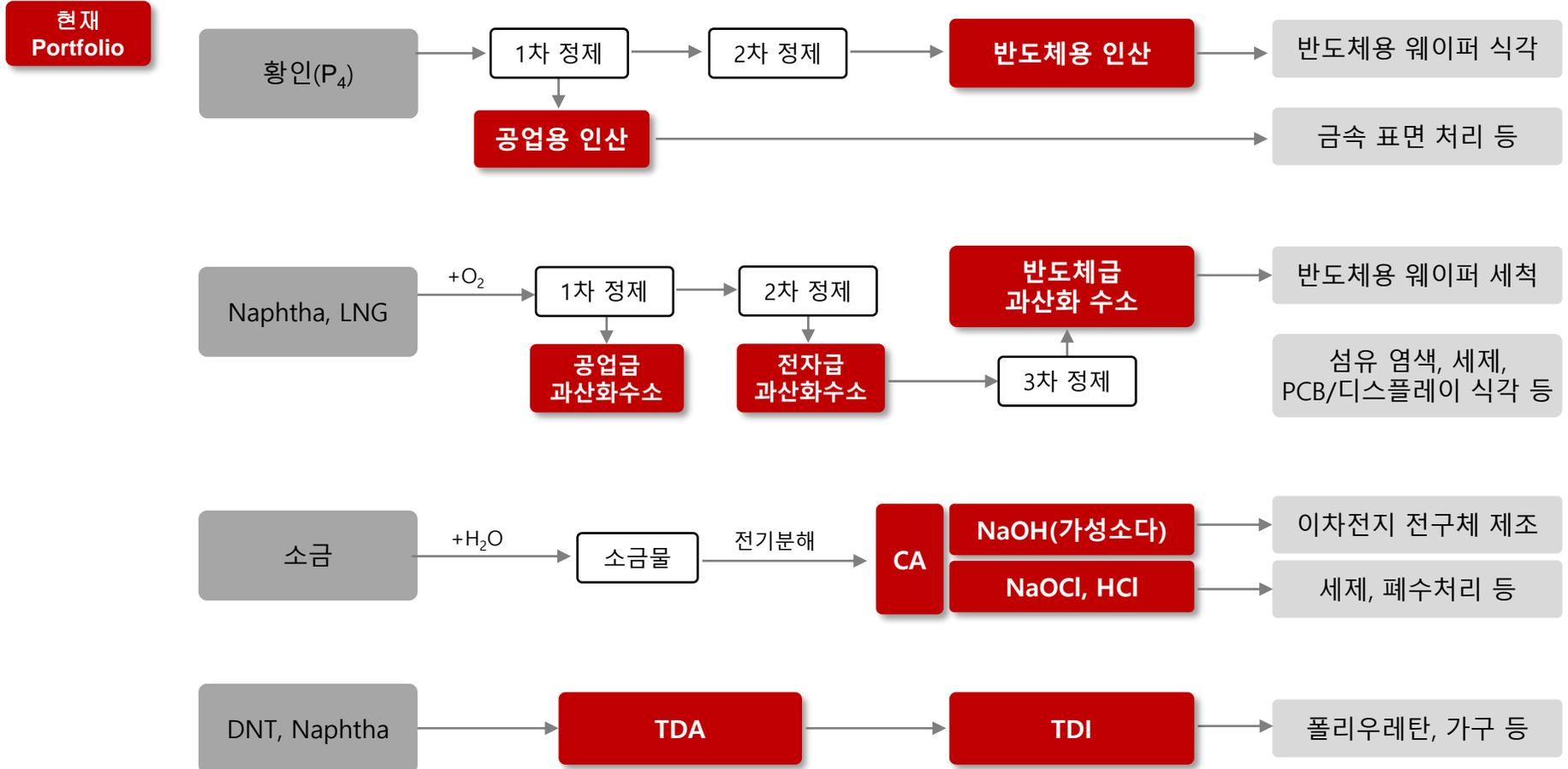
- MG-Si을 원재료로 반도체용 폴리실리콘, FS, HCDS 등 제조
- 현재 사업을 토대로 Specialty Etchant, 전구체 등 반도체 및 이차전지 소재 사업 확대 계획



APPENDIX | 베이직 케미칼

베이직 케미칼 제품 밸류체인

- 안정적 국내 수요를 바탕으로 다각화된 제품 포트폴리오 구축
- 반도체, 이차전지 수요 증가로 주요 제품 매출 성장 전망되며, 고부가가치 사업 확장 계획



APPENDIX | 카본케미칼

주요 제품

	특징	Capa.	Application	주요 고객사
카본블랙	• 국내 MS 1위	<ul style="list-style-type: none"> • 포항공장 17만톤 • 광양공장 10만톤 • 현대OCI¹⁾ 15만톤 • 중국 JV²⁾ 8만톤 	<ul style="list-style-type: none"> • 타이어 • 고압 전선 • 잉크, 페인트 및 각종 검정색 제품 	<ul style="list-style-type: none"> • 브릿지스톤, 미쉐린, 한국타이어, 넥센타이어 등
Pitch	• 국내 유일 제조, 글로벌 MS 3위	<ul style="list-style-type: none"> • 포항공장 12만톤 • 광양공장 10만톤 • 중국 JV³⁾ 30만톤 	<ul style="list-style-type: none"> • 알루미늄 제련, 내화 벽돌 등 	<ul style="list-style-type: none"> • 중동, 호주 등 알루미늄 제련 업체
BTX	• 벤젠, 톨루엔, 자일렌 생산	<ul style="list-style-type: none"> • 광양공장 26만톤 	<ul style="list-style-type: none"> • 플라스틱 기초원료 • 솔벤트 등 용제 • 합성원료, 페인트 도료 등 	<ul style="list-style-type: none"> • LG화학, GS, 금호P&B 등
PA/가소제 등	• Coal Tar를 원재료로 PA 등 제조, 친환경 가소제 개발 중	<ul style="list-style-type: none"> • PA 8만톤 • 가소제 6.5만톤 등 	<ul style="list-style-type: none"> • 가소제: 플라스틱 제품 연화제 • PA: 가소제의 원료 	<ul style="list-style-type: none"> • TSC, KCC, LX하우시스 등
고연화점 Pitch	• P&O케미칼 ⁴⁾ (지분율 49%)	<ul style="list-style-type: none"> • 공주공장 1.5만톤 	<ul style="list-style-type: none"> • 이차전지 음극재 코팅제 	<ul style="list-style-type: none"> • '23년 하반기 준공 예정

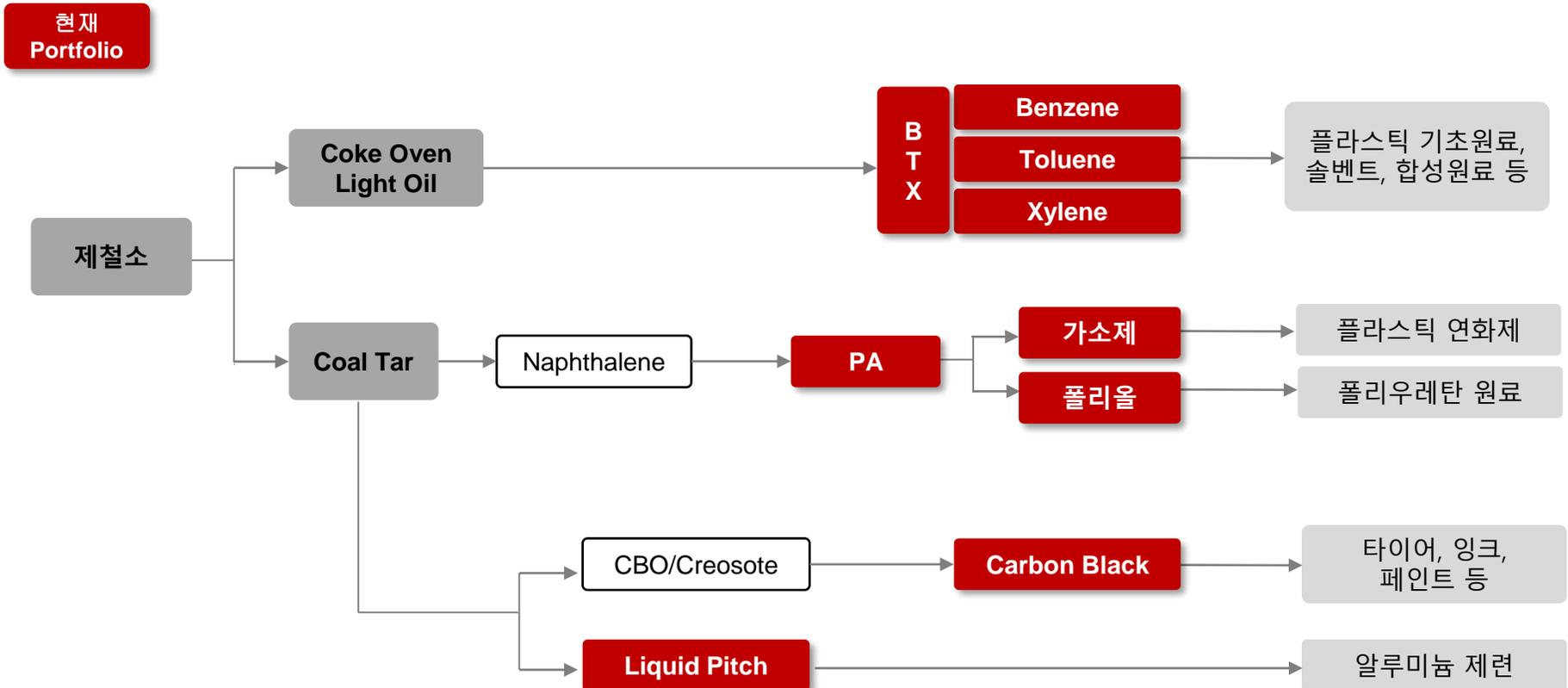


- 1) 현대OCI : 현대오일뱅크 51%, OCI 49%
- 2) OJCB : OCI China 51%, Zaokuang 49% (현물출자 이후 편입 예정)
- 3) SD OCI : OCI China 80%, Xuechen Energy 20% (현물출자 이후 편입 예정)
MS OCI : OCI China 60% Ma Steel 40% (현물출자 이후 편입 예정)
- 4) P&O케미칼 : 포스코퓨처엠 51%, OCI 49% (현물출자 이후 편입 예정)

APPENDIX | 카본케미칼

주요 제품 밸류체인

- 철강 제조 시 생성되는 부산물인 Coal Tar와 Coke Oven Light Oil을 원재료로 카본블랙, 피치, BTX 등을 제조
- 우수한 경쟁력을 바탕으로 피치 글로벌 MS 3위, 카본블랙 국내 MS 1위 유지



감사합니다!

IR contacts

E-mail: ir@oci.co.kr

Address: 04532 서울시 중구 소공로 94, OCI 빌딩